

**ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MEMPREDIKSI PERUBAHAN
LABA PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN AUTOMOTIVE
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi**



Diajukan oleh :

Dian Ganda Prasetyo
0513010301/FE/EA

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2010**

SKRIPSI

**ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MEMPREDIKSI PERUBAHAN
LABA PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN AUTOMOTIVE
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

Dian Ganda Prasetyo
0513010301/FE/EA

**telah dipertahankan dihadapan
dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
pada tanggal 21 Mei 2010**

Pembimbing Utama

Tim Penguji :

Ketua

Dra. Ec. Harymami, MM

Drs. Ec. Munari, MM

Sekretaris

Dra. Ec. Harymami, MM

Anggota

Dra. Ec. Endah S, MSi

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”
Jawa Timur**

Dr. Ec. H. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM
NIP : 030 202 389

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah kepada Allah SWT, yang telah melimpahkan berkah, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, dengan judul **“ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MEMPREDIKSI PERUBAHAN LABA PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN AUTOMOTIVE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S-1) Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam menyusun skripsi ini, karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan. Oleh karena itu penulis sadar bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dan dorongan yang telah diberikan, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang mendalam kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Teguh Sudarto, MP, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM, selaku Dekan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Sri Trisnaningsih, MSI, selaku Ketua Progdik Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dra. Ec. Harymami, MM, selaku dosen pembimbing yang memberikan bimbingan dan dorongan dalam penyelesaian skripsi.

5. Bapak dan Ibu dosen serta staf pengajar Fakultas Ekonomi khususnya Jurusan Akuntansi yang telah membekali penulis dengan ilmu pengetahuan serta wawasan yang cukup sehingga penulis mampu menyelesaikan kegiatan akademik sampai dengan menyusun skripsi sebagai tugas akhir studi di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Ibu, Bapak, Adikku, dan seluruh keluarga besarku yang selalu memberikan doa, dukungan, perhatian dan pengorbanan yang begitu besar. Terima kasih atas segalanya “Semoga mereka selalu dalam lindungan Allah SWT”.
7. Teman-temanku yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu “Terima Kasih”.

Semoga Allah SWT melimpahkan berkah dan karunia-Nya kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan-kekurangan, tetapi penulis berharap semoga hasilnya dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Mei 2010

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|------------|
| KATA PENGANTAR | i |
| DAFTAR ISI | iii |
| DAFTAR TABEL | vii |
| DAFTAR LAMPIRAN | ix |
| ABSTRAKSI | x |
| | |
| BAB I. PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah | 6 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 6 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 6 |
| | |
| BAB II. TINJAUAN PUSTAKA | 8 |
| 2.1. Hasil Penelitian Terdahulu | 8 |
| 2.2. Landasan Teori | 12 |
| 2.2.1. Laporan Keuangan | 12 |
| 2.2.1.1. Pengertian Laporan Keuangan | 12 |
| 2.2.1.2. Tujuan Pelaporan Keuangan | 13 |
| 2.2.1.3. Karakteristik Laporan Keuangan | 13 |
| 2.2.1.4. Pengguna Laporan Keuangan | 14 |
| 2.2.1.5. Komponen Laporan Keuangan | 17 |

| | |
|---|-----------|
| 2.2.2. Analisis Laporan Keuangan..... | 19 |
| 2.2.2.1. Pengertian Analisis Laporan Keuangan..... | 19 |
| 2.2.2.2. Metode dan Teknik Analisis Laporan Keuangan..... | 20 |
| 2.2.2.3. Rasio Keuangan..... | 21 |
| 2.2.2.4. Jenis Jenis Rasio Keuangan..... | 22 |
| 2.2.3. Laba..... | 28 |
| 2.2.3.1. Pengertian Laba..... | 28 |
| 2.2.3.2. Relevansi Konsep Laba..... | 28 |
| 2.2.3.3. Perubahan Laba..... | 30 |
| 2.2.3.4. Pengaruh Laporan Keuangan dan Prediksi Laba..... | 30 |
| 2.2.3.5. Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Laba..... | 31 |
| 2.2.3.6. Pengaruh Rasio Solvabilitas Terhadap Laba..... | 32 |
| 2.2.3.7. Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Laba..... | 32 |
| 2.2.3.8. Pengaruh Rasio Aktivitas Terhadap Laba..... | 33 |
| 2.3. Kerangka Pikir..... | 33 |
| 2.4. Hipotesis..... | 35 |
| BAB III. METODE PENELITIAN..... | 36 |
| 3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 36 |
| 3.2. Teknik Penentuan Sampel..... | 41 |
| 3.3. Teknik Pengumpulan Data..... | 42 |
| 3.4. Teknik Analisis dan Uji Hipotesis..... | 43 |
| 3.4.1. Teknik Analisis..... | 43 |
| 3.4.2. Uji Kualitas Data..... | 44 |

| | |
|---|-----------|
| 3.4.2.1. Uji Normalitas..... | 44 |
| 3.4.3. Uji Asumsi Klasik..... | 44 |
| 3.4.4. Uji Hipotesis..... | 47 |
| BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 50 |
| 4.1. Deskripsi Obyek Penelitian..... | 50 |
| 4.2. Deskripsi Hasil Penelitian..... | 55 |
| 4.2.1. Current Ratio (CR)..... | 55 |
| 4.2.2. Quick Ratio (QR)..... | 56 |
| 4.2.3. Debt Ratio (DR) | 57 |
| 4.2.4. Equity to Total Assets (ETA)..... | 57 |
| 4.2.5. Equity to Total Liabilities (ETL)..... | 58 |
| 4.2.6. Equity to Fixed Assets (EFA)..... | 59 |
| 4.2.7. Gross Profit Margin (GPM)..... | 60 |
| 4.2.8. Net Profit Margin (NPM)..... | 61 |
| 4.2.9. Return on Assets (ROA)..... | 61 |
| 4.2.10. Return on Equity (ROE)..... | 62 |
| 4.2.11. Inventory Turnover (ITO)..... | 63 |
| 4.2.12. Average Collection Period (ACP)..... | 64 |
| 4.2.13. Fixed Assets Turnover (FAT)..... | 64 |
| 4.2.14. Total Assets Turnover (TAT)..... | 65 |
| 4.2.15. Perubahan Laba..... | 66 |
| 4.3. Analisis dan Pengujian Hipotesis..... | 62 |
| 4.3.1. Uji Kualitas Data | 67 |

| | |
|--|-----------|
| 4.3.1.1. Uji Normalitas | 67 |
| 4.3.2. Uji Asumsi Klasik | 68 |
| 4.3.2.1. Uji Multikolinieritas | 68 |
| 4.3.2.2. Uji Multikolinieritas – Trimming 1 | 69 |
| 4.3.2.3. Uji Multikolinieritas – Trimming 2 | 70 |
| 4.3.2.4. Uji Multikolinieritas – Trimming 3 | 70 |
| 4.3.1.5. Uji Multikolinieritas – Trimming 4 | 71 |
| 4.3.1.6. Uji Autokorelasi | 72 |
| 4.3.1.7. Uji Heteroskedastisitas | 72 |
| 4.3.3. Analisis Regresi Linier Berganda | 74 |
| 4.3.4. Analisis Hasil Uji Hipotesis | 78 |
| 4.3.4.1. Uji F | 78 |
| 4.3.4.2. Uji t | 78 |
| 4.4. Pembahasan Hasil Penelitian | 81 |
| 4.5. Perbedaan Hasil Penelitian Sekarang dengan Penelitian Terdahulu | 86 |
| 4.6. Keterbatasan Penelitian | 90 |
| BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN | 92 |
| 5.1. Kesimpulan | 92 |
| 5.2. Saran | 92 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Analisis Regresi Berganda.
- Lampiran 2. Data Perhitungan Rasio Keuangan.
- Lampiran 3. Tabel Pengujian Nilai F.
- Lampiran 4. Tabel Pengujian Nilai t.
- Lampiran 5. Tabel Durbin-Watson.
- Lampiran 6. Data Perusahaan Transportasi dan Automotive.

DAFTAR TABEL

| | | |
|----------------|---|----|
| Tabel 4.2.1. | Data Current Ratio (CR)..... | 55 |
| Tabel 4.2.2. | Data Quick Ratio (QR)..... | 56 |
| Tabel 4.2.3. | Data Debt Ratio (DR) | 57 |
| Tabel 4.2.4. | Data Equity to Total Assets (ETA)..... | 58 |
| Tabel 4.2.5. | Data Equity to Total Liabilities (ETL)..... | 58 |
| Tabel 4.2.6. | Data Equity to Fixed Assets (EFA)..... | 59 |
| Tabel 4.2.7. | Data Gross Profit Margin (GPM)..... | 60 |
| Tabel 4.2.8. | Data Net Profit Margin (NPM)..... | 61 |
| Tabel 4.2.9. | Data Return on Assets (ROA)..... | 62 |
| Tabel 4.2.10. | Data Return on Equity (ROE)..... | 62 |
| Tabel 4.2.11. | Data Inventory Turnover (ITO)..... | 63 |
| Tabel 4.2.12. | Data Average Collection Period (ACP)..... | 64 |
| Tabel 4.2.13. | Data Fixed Assets Turnover (FAT)..... | 65 |
| Tabel 4.2.14. | Data Total Assets Turnover (TAT)..... | 65 |
| Tabel 4.2.15. | Data Perubahan Laba..... | 66 |
| Tabel 4.3.1.1. | Uji Normalitas..... | 67 |
| Tabel 4.3.2.1. | Uji Multikolinieritas..... | 68 |
| Tabel 4.3.2.2. | Uji Multikolinieritas – Trimming 1..... | 69 |
| Tabel 4.3.2.3. | Uji Multikolinieritas – Trimming 2..... | 70 |
| Tabel 4.3.2.4. | Uji Multikolinieritas – Trimming 3..... | 71 |
| Tabel 4.3.2.5. | Uji Multikolinieritas – Trimming 4..... | 71 |

| | |
|--|----|
| Tabel 4.3.2.6. Uji Autokorelasi | 72 |
| Tabel 4.3.2.7. Uji Heteroskedastisitas | 73 |
| Tabel 4.3.3.1. Uji Regresi Linier Berganda | 74 |
| Tabel 4.3.3.2. Uji Koefisien Determinasi | 77 |
| Tabel 4.3.3.1. Hasil Uji F | 78 |
| Tabel 4.3.3.2. Hasil Uji t | 79 |

ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MEMPREDIKSI PERUBAHAN LABA PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN AUTOMOTIVE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

Dian Ganda Prasetyo

Abstraksi

Penggunaan informasi laporan keuangan menjadi sangat penting dilakukan sebagai langkah utama untuk mengetahui kinerja perusahaan tersebut. Informasi keuangan menjadi berarti apabila bisa digunakan sebagai alat prediksi bagi pemakainya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana kegunaan analisis rasio keuangan sebagai alat memprediksi perubahan laba dimasa mendatang.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan Transportasi dan Automotive yang terdaftar di BEI dalam kurun waktu 2005 sampai dengan tahun 2007. Ada 14 rasio keuangan yang digunakan yaitu, *Current Ratio (CR)*, *Quick Ratio (QR)*, *Debt Ratio (DR)*, *Equity to Total Assets (ETA)*, *Equity to Total Liabilities (ETL)*, *Equity to Fixed Assets (EFA)*, *Gross Profit Margin (GPM)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Return on Assets (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, *Inventory Turnover (ITO)*, dan *Average Collection Period (ACP)*. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda.

Hasil analisis menunjukkan bahwa model regresi yang digunakan untuk teknik analisis ini tidak cocok, tetapi pengujian secara individual membuktikan ada variabel bebas *Gross Profit Margin (GPM)*, *Return on Assets (ROA)*, *Average Collection Period (ACP)*, dan *Total Assets Turnover (TAT)* berpengaruh secara signifikan terhadap variabel terikat Perubahan Laba (Y).

Keyword : rasio keuangan, regresi linier berganda.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Perkembangan pasar modal yang pesat menciptakan berbagai peluang atau alternatif investasi bagi investor. Di sisi lain, perusahaan pencari dana harus saling bersaing dalam mendapatkan dana dari investor dalam pasar modal. Secara teoritis investor akan menanamkan uangnya pada perusahaan yang dapat memberikan *return* (keuntungan) yang tinggi. Adapun *return* yang tinggi dapat dipenuhi oleh perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang baik. Jadi investor akan menanamkan usahanya pada perusahaan yang memiliki kinerja yang baik. Atas dasar inilah, maka manajemen perusahaan yang telah *go-public* juga perlu meningkatkan kinerjanya, di samping untuk meningkatkan kemakmuran pemilik, juga mempermudah mereka dalam meningkatkan sumber dana baik dari internal maupun eksternal (Takarani dan Ekawati, 2003:253).

Perusahaan memberikan banyak informasi kepada pemegang saham dan masyarakat umum tentang usaha mereka. Laporan keuangan yang diterbitkan oleh perusahaan harus memuat informasi keuangan yang dapat digunakan untuk mengambil keputusan bagi pihak internal maupun eksternal tentang perusahaan tersebut. Pihak internal maupun eksternal di antaranya yaitu pemegang saham, investor dan analis sekuitas, manajer, pemberi pinjaman dan pemasok, karyawan, dan pemerintah. Para pelaku

bisnis dan pemerintah membutuhkan informasi dalam pengambilan keputusan. Untuk pengambilan keputusan ekonomi, para pelaku bisnis dan pemerintah membutuhkan informasi tentang kondisi dan kinerja keuangan perusahaan. Ada dua alasan mengapa pihak-pihak ini membutuhkan informasi yang terdapat dalam laporan keuangan, yaitu: (1) informasi yang terdapat dalam laporan keuangan memiliki potensi untuk mengurangi ketidakpastian, (2) informasi yang terdapat dalam laporan keuangan merupakan sumber informasi yang dapat berkompetisi dengan sumber informasi lainnya. Untuk itu muncul kebutuhan akan informasi keuangan (Takarani dan Ekawati, 2003:253).

Manajemen perlu memahami kondisi keuangan perusahaan dimasa yang akan datang. Data keuangan yang dipergunakan untuk analisis keuangan, diambilkan dari laporan keuangan yang pokok, yaitu neraca dan laporan laba rugi. Dalam melaksanakan fungsi pemenuhan kebutuhan dana atau fungsi pendanaan (*financing*), manajer keuangan harus selalu mencari alternatif sumber dana atau kombinasi sumber dana mana yang akan dipilih. Dengan menghubungkan elemen-elemen dari berbagai aktivitas satu dengan lainnya, elemen-elemen dari berbagai pasiva satu dengan lainnya serta menghubungkan elemen-elemen dari aktiva dan pasiva dalam neraca pada suatu saat tertentu akan dapat diperoleh banyak gambaran mengenai posisi atau keadaan finansial suatu perusahaan (Raharjo dan Kusumaning, 2005:93).

Secara ringkas informasi keuangan dapat diperoleh dari laporan keuangan perusahaan. Berdasarkan laporan keuangan perusahaan dapat diperoleh informasi tentang posisi keuangan perusahaan, kinerja perusahaan, aliran kas perusahaan, dan informasi lain yang sangat berkaitan dengan laporan keuangan. Analisis laporan tersebut meliputi perhitungan dan interpretasi rasio keuangan (Takarani dan Ekawati, 2003:253-254).

Rasio keuangan yang digunakan oleh pengambil keputusan berbeda-beda, seperti halnya keputusan-keputusan yang akan diambil oleh perusahaan. Berdasarkan sudut pengguna eksternal, rasio keuangan digunakan dalam menentukan apakah membeli saham perusahaan, meminjamkan uang/kas atau untuk memprediksi kekuatan keuangan perusahaan dimasa datang. Calon pemegang saham tertarik pada kas yang akan diterima dari memegang saham dan akhirnya akan membeli saham. Kas yang diperoleh berhubungan dengan seberapa besar profitabilitas perusahaan pada saat itu dan bagaimana profitabilitasnya dimasa datang. Oleh karena itu, calon pemegang saham tertarik pada hubungan yang ditunjukkan oleh laporan keuangan perusahaan yang mengindikasikan seberapa baik manajemen perusahaan menggunakan sumber daya yang tersedia untuk perusahaan. Hubungan antara elemen-elemen dalam laporan keuangan dijelaskan oleh rasio keuangan (Takarani dan Ekawati, 2003:254).

Laba sebagai suatu pengukur kinerja dan bagian dari laporan keuangan perusahaan, merefleksikan telah terjadinya proses peningkatan atau penurunan ekuitas dari berbagai sumber transaksi kecuali transaksi dengan pemegang saham dalam suatu periode tertentu. Konsep laba sama halnya dengan pendapatan bersih (*net income*), yaitu memasukkan hampir seluruh kejadian yang tercakup dalam pendapatan bersih dengan penekanan pada periode sekarang (*present*). Sehingga dapat dilakukan suatu penelitian mengenai rasio keuangan dalam memprediksi perubahan laba dengan menggunakan rasio keuangan (Takarani dan Ekawati, 2003:254).

Beberapa penelitian tentang kemampuan rasio keuangan dalam memprediksi laba telah beberapa kali dilakukan di Indonesia. Antara lain oleh Takarini dan Ekawati (2003) yang menguji analisis laporan keuangan dalam memprediksi perubahan laba pada perusahaan manufaktur di Pasar Modal Indonesia tahun 1997-2000 menggunakan model logit. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kebenaran prediksi satu tahun ke depan lebih kuat dari pada kebenaran prediksi dua tahun ke depan (Raharjo dan Kusumaning, 2005:94).

Machfoedz (1994) yang menguji manfaat rasio keuangan dalam memprediksi perubahan laba perusahaan dimasa mendatang. Data yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur yang menjual sahamnya di Bursa Efek Jakarta (BEJ) selama tahun 1989-1992. Untuk menguji hipotesis manfaat rasio keuangan dalam memprediksi laba dimasa

mendatang yang digunakan adalah regression analysis, t-test, dan logit model. Hasil uji menunjukkan bahwa rasio keuangan yang digunakan dalam model bermanfaat untuk memprediksi laba satu tahun ke depan, namun tidak bermanfaat untuk prediksi lebih dari satu tahun, selain itu juga menunjukkan bahwa perusahaan besar mempunyai komponen rasio yang berbeda dengan perusahaan kecil apabila rasio keuangan tersebut akan digunakan untuk memprediksi laba masa mendatang (Raharjo dan Kusumaning, 2005:94).

Berdasarkan latar belakang pemikiran tersebut, penelitian tentang analisis rasio keuangan dalam memprediksi perubahan laba perusahaan sangat dibutuhkan. Pentingnya penelitian tentang rasio keuangan dalam memprediksi perubahan laba dan pengujian kekuatan prediksi rasio keuangan terhadap perubahan laba antara berbagai periode didasarkan oleh beberapa alasan, yaitu: (1) mengingat banyak penelitian tentang rasio keuangan dalam memprediksi perubahan laba perusahaan manufaktur pada kondisi normal, maka peneliti mencoba untuk melakukan penelitian pada kondisi krisis. (2) beberapa penelitian yang menguji kekuatan prediksi rasio keuangan terhadap perubahan laba antara beberapa periode cenderung berubah-ubah. (3) belum adanya keseragaman rasio keuangan yang harus dicantumkan oleh perusahaan dalam prospektus pada saat *go-public* (Takarani dan Ekawati, 2003:255).

Penelitian ini mencoba untuk menguji apakah analisis rasio keuangan berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan laba perusahaan Transportasi dan Automotive di Pasar Modal Indonesia.

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas maka perumusan masalah dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut: Apakah rasio keuangan memiliki kemampuan untuk memprediksi perubahan laba perusahaan?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah: Untuk mengetahui apakah rasio keuangan memiliki kemampuan untuk memprediksi perubahan laba perusahaan?

1.4. Manfaat Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi:

a. Peneliti

Memberikan pemahaman yang lebih baik tentang ada tidaknya pengaruh rasio keuangan untuk memprediksi perubahan laba perusahaan.

b. Praktisi

Diharapkan dapat menambah informasi tentang manfaat rasio keuangan dan menjadi bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan sebelum melakukan investasi.

c. Akademis

Untuk menambah perbendaharaan dan referensi bagi pengembangan teori terutama untuk penelitian yang sama dimasa yang akan datang.